计算机

2022 年 10 月 23 日

高校采购提速，持续看好教育信息化

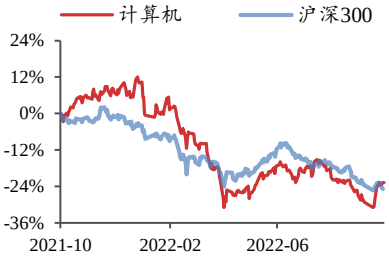
——行业点评报告

陈宝健（分析师）
chenbaojian@kysec.cn
证书编号：S0790520080001

闫宁（联系人）
yanning@kysec.cn
证书编号：S0790121050038

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《政策密集发布，教育信息化有望反转—行业点评报告》-2022.10.16

《继续推荐信创板块—行业周报》-2022.10.16

《聚焦3季报高增长标的—行业周报》-2022.10.9

● **事件：二十大报告支持教育和人才发展，利好教育信息化**

（1）9 月，央行和财政“组合拳”推动教育信息化建设。国务院总理主持召开国务院常务会议，会议指出，对高校、职业院校和实训基地、等设备购置和更新改造新增贷款，实施阶段性鼓励政策，中央财政贴息 2.5 个百分点，期限 2 年，申请贴息截至今年 12 月 31 日。

（2）10 月，二十大报告中指出“人才是第一资源”，并要求“要坚持教育优先发展、科技自立自强、人才引领驱动，加快建设教育强国、科技强国、人才强国，坚持为党育人、为国育才，全面提高人才自主培养质量，着力造就拔尖创新人才，聚天下英才而用之”。

● **顶层规划和贴息政策支持，高校采购项目和金额显著提升**

（1）二十大报告指出支持教育和人才发展。高校和职业院校是人才迈向社会的最后一环，国常会贴息政策也将高校和职业院校放在首位，与二十大对于支持人才和教育发展的顶层规划一致。教育信息化是实现不同区域教育均衡发展、缩小城乡教育差距的重要保障。国家财政性教育经费支出占 GDP 比例一般不低于 4%，教育部发布的《教育信息化十年发展规划（2011－2020 年）》提出，“各级政府在教育经费中按不低于 8%的比例列支教育信息化经费”，为教育信息化长期发展提供了资金保障。

（2）预计贴息政策带来的增量空间更为乐观。本次贴息政策主要面向高校和职校，根据教育部数据，截至 2021 年，全国高等院校共 3013 所，中等和高等职业院校 8812 所，按照教育部要求“每所学校贷款项目总投资原则上不低于 2000 万元”测算，预计将分别带来 602 亿、1762 亿元的市场空间。从目前招投标信息来看，多数高校贷款金额超出 2000 万元的要求，预计实际带来的增量空间更为乐观。

（3）高校采购项目和金额显著提升。以四川大学为例，根据采招网数据，四川大学 10 月披露的 2022 年 11 月政府采购意向涉及 229 个项目，采购金额超 4.6 亿元，主要为设备采购、仪器采购、工程服务、信息技术服务等项目；2021 年 11 月政府采购意向仅 11 个项目，采购金额 1.46 亿元，主要为食材采购、建筑维修、设备采购等项目（其中食材采购 1.26 亿元）。根据仪器信息网统计，高校全年仪器设备采购意向过亿的的情况并不多见。对比来看，贴息政策发布后，高校采购项目和金额均显著提升，预计将推动教育信息化行业景气度快速提升。

● **投资建议：行业有望迎来底部反转，建议重点关注**

我们认为，在央行和财政部组合拳下，将给予教育行业政策鼓励和贷款支持，行业景气度有望在短期内快速提升，教育信息化项目有望加速落地，建议重点关注，受益标的包括**新开普、运达科技、鸿合科技、捷安高科、佳发教育、科大讯飞、视源股份**等。

● **风险提示：**行业竞争加剧；政策落地不及预期；信息化投入不及预期。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。
因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%～20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在－5%～＋5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。
备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。		

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海
地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳
地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京
地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安
地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn